



**UNIVERSIDADE FEDERAL DE ALAGOAS - UFAL**  
**FACULDADE DE ECONOMIA, ADMINISTRAÇÃO E CONTABILIDADE - FEAC**  
**CURSO DE ADMINISTRAÇÃO**

**SAMIS HELDA DE HOLANDA BEZERRA**

**Maceió – AL**

**2021**

**SAMIS HELDA DE HOLANDA BEZERRA**

**DAY TRADE: Ingresso, Riscos e Estratégias.**

**Trabalho de Conclusão de Curso apresentado ao  
Curso de Administração da Universidade Federal de  
Alagoas da Faculdade de Economia, Administração e  
Contabilidade para obtenção do título de Bacharel  
em Administração de Empresas.**

**Orientador: Professor Dr. Ibsen Mateus Bittencourt**

**Maceió – AL**

**2021**

**Catlogação na Fonte**  
**Universidade Federal de Alagoas**  
**Biblioteca Central**  
**Divisão de Tratamento Técnico**

Bibliotecário: Marcelino de Carvalho Freitas Neto – CRB-4 – 1767

B574d Bezerra, Samis Helda de Holanda.  
*Day trade* : ingresso, riscos e estratégias / Samis Helda de Holanda Bezerra. –  
2021.  
43 f. : il.

Orientador: Ibsen Mateus Bittencourt.  
Monografia (Trabalho de Conclusão Curso em Administração) – Universidade Federal  
de Alagoas. Faculdade de Economia, Administração e Contabilidade. Maceió, 2021.

Bibliografia: f. 42-43.

1. *Day trade*. 2. Bolsa de valores - Estratégias. 3. Risco financeiro. I. Título.

CDU: 336.761/.768

SAMIS HELDA DE HOLANDA BEZERRA

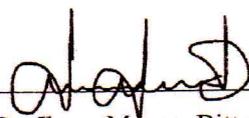
DAY TRADE: Ingresso, Riscos e Estratégias.

Trabalho de Conclusão de Curso apresentado ao Curso de Administração da Universidade Federal de Alagoas da Faculdade de Economia, Administração e Contabilidade, como requisito parcial à obtenção do título de Bacharel em Administração.

Orientador: Professor Dr. Ibsen Mateus Bittencourt

Aprovado em: 15/09/2021

BANCA EXAMINADORA



Prof. Dr. Ibsen Mateus Bittencourt

UFAL/FEAC



Prof. Dr. Ana Paula Lima Marques Fernandes

UFAL/FEAC



Prof. Dr. Edilson dos Santos Silva

UFAL/FEAC

## **DEDICATÓRIA**

Dedico esse trabalho aos meus pais e a todas as pessoas que possuem TDAH - Transtorno de Déficit de Atenção e Hiperatividade. É difícil persistir, principalmente para quem tem TDAH, somos especialistas em desistir. São muitos que colecionam cursos superiores incompletos e projetos inacabados. Levou tempo, muitos obstáculos desviaram o meu foco, é uma batalha diária contra si próprio. Mas, eu consegui. Então, é possível.

## **AGRADECIMENTOS**

Aos meus pais que sempre me mostraram a importância dos estudos. Aos amigos e familiares que me apoiaram em especial ao Kléber Martins e Sybele Mesquita que estiveram ao meu lado dando todo o suporte necessário. E, ao meu orientador Ibsen Bittencourt por toda compreensão, paciência e direcionamento. Sem estas pessoas não teria conseguido.

## **EPIGRAFE**

“Só existe um investimento que supera qualquer outro do mercado: investir em você.”

“Reduzir as expectativas é a melhor estratégia de defesa para um investidor.”

“O risco vem de não saber o que está fazendo”

Warren Buffett

## RESUMO

Com a alta divulgação na internet sobre a atividade day trade e a facilidade de acesso, houve um aumento da procura dessa modalidade da bolsa. O objetivo deste trabalho é mapear as formas de ingresso e descrever algumas estratégias de negociações que são utilizadas pelos traders e apresentar todos os riscos envolvidos nessa operação. O estudo é exploratório de natureza aplicada. Foi realizada uma revisão da literatura através de pesquisa bibliográfica com a utilização de artigos científicos, livros, relatórios da B3, teses e materiais de fontes seguras da internet para a extração de dados. Serão apresentadas as etapas para ingresso na bolsa de valores e algumas estratégias de acordo com os conceitos básicos e em ordem cronológica à aplicação para o mercado financeiro de capitais que ajudam a entender a origem do Day Trade. Estratégias clássicas e sólidas que são muito utilizadas até os dias atuais. Por fim, são abordadas as maiores causas que levam aos prejuízos na prática de Day Trade. Evidenciando os riscos envolvidos e como o gerenciamento de riscos pode contribuir para amenizar perdas, tornando-as controláveis. Concluiu-se que o ingresso ao Day Trade é de fácil acesso. Porém, há riscos desde a etapa inicial ao escolher uma corretora segura para operar. A capacitação constante e o gerenciamento de riscos podem atenuar possíveis perdas e evitar outras. As Estratégias são variadas e por isso é importante escolher aquelas que forem melhor compreendidas e eficientes.

**Palavras-chave:** Day Trade; Estratégia; Risco.

## ABSTRACT

With the high dissemination on the Internet about day trade activity and ease of access, there was an increase in the demand for this mode of the stock exchange. The objective of this work is to map the forms of entry and describe the trading strategies that are used by traders and present all the risks involved in this operation. The study is exploratory and of an applied nature. A literature review was carried out through bibliographical research using scientific articles, books, B3 reports, theses and materials from secure internet sources for data extraction. The steps for entering the stock exchange and some strategies will be presented according to the basic concepts and in chronological order to the application to the financial capital market that help to understand the origin of the Day Trade. Classic and solid strategies that are widely used to the present day. Finally, the major causes that lead to losses in the practice of Day Trade are addressed. Evidencing the risks involved and how risk management can contribute to mitigate losses, making them controllable. It was concluded that the ticket to the Day Trade is easy to access. However, there are risks from the initial stage when choosing a secure broker to operate. Constant capacity building and risk management can mitigate potential losses and prevent others. Strategies are varied and so it is important to choose those that are better understood and efficient.

**Keywords:** Day Trade; Strategy; Risk.

## LISTA DE FIGURAS

<b>Figura 01</b> – Comparação do pregão viva-voz com o eletrônico .....	15
<b>Figura 02</b> – Como as pessoas lidam com dinheiro .....	19
<b>Figura 03</b> – Participação de mulheres na bolsa .....	20
<b>Figura 04</b> – Formação dos Candles .....	23
<b>Figura 05</b> –Candle formato martelo .....	23
<b>Figura 06</b> –Candle formato martelo invertido .....	24
<b>Figura 07</b> –Candle bebê abandonado .....	24
<b>Figura 08</b> –Suporte linha de tendência de alta .....	26
<b>Figura 09</b> –linha de tendência de baixa com resistência .....	26
<b>Figura 10</b> –Mudança de suporte para resistência .....	27
<b>Figura 11</b> –Princípio da Onda de Elliot .....	28
<b>Figura 12</b> –Representação das Ondas de Elliot .....	29
<b>Figura 13</b> –Representação gráfica da Retração de Fibonacci .....	30
<b>Figura 14</b> –Representação das Bandas de Bollinger .....	32
<b>Figura 15</b> - Consulta de corretoras cadastradas .....	33
<b>Figura 16</b> - Corretoras habilitadas e contatos .....	34
<b>Figura 17</b> - Relação risco, rentabilidade e liquidez .....	36
<b>Figura 18</b> - Valor médio transacionado por investidor .....	38

## LISTA DE GRÁFICOS

<b>Gráfico 01</b> – Crescimento de investidores nos últimos 10 anos nos últimos 3 anos .....	20
<b>Gráfico 02</b> – Crescimento de investidores homens x mulheres nos últimos 3 anos .....	21
<b>Gráfico 03</b> – Fluxograma: Como ingressar na bolsa de valores .....	35

## **LISTA DE SIGLAS**

**ANBIMA** - Associação Brasileira das Entidades do Mercado Financeiro

**B3** - Brasil, Bolsa, Balcão

**CETIP** - Central de Custódia e de Liquidação Brasileira

**CVM** - Comissão de Valores Mobiliários

**FEBRABAN** – Federação Brasileira de Bancos

**BM&F** - Bolsa de Mercadorias e Futuros

**BOVESPA** - Bolsa de Valores de São Paulo

## SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO .....	12
1.1. Objetivos .....	13
1.1.1. Objetivo geral .....	13
1.1.2. Objetivos específicos.....	13
2. PROCEDIMENTOS METODOLÓGICOS .....	13
3. INGRESSO NO DAY TRADE.....	14
3.1. Definições do Mercado .....	14
3.2. Breve histórico dos traders .....	17
4. ESTRATÉGIAS APLICADAS AO DAY TRADE .....	22
4.1. Candles .....	22
4.2. Análise técnica .....	25
4.3. Ondas de Elliot .....	27
4.4. Fibonacci .....	29
4.5. Bandas Bollinger .....	31
5. DESCREVER OS PROCESSOS DAS NEGOCIAÇÕES EM DAY TRADE .....	33
5.1. Fluxograma dos processos .....	33
5.2. Desvantagens.....	35
5.3. Vantagens .....	37
6. CONSIDERAÇÕES FINAIS .....	39
REFERÊNCIAS .....	42

## 1. INTRODUÇÃO

A modalidade de Day Trade tem alcançado um espaço cada vez maior nas mídias. A facilidade de informações tem atraído cada vez mais adeptos que desconhecem os verdadeiros riscos envolvidos e a importância de estratégias estáveis que se misturam à origem do Day Trade. O problema que norteia essa pesquisa é saber quais os riscos envolvidos nas transações Day Trade apresentando opções para minimiza-los e as estratégias que podem ser utilizadas, por iniciantes tendo em vista que são inúmeras disponíveis no mercado.

Abordar sobre o Day Trade mapeando formas de ingresso e estratégias comprovadas e com anos de publicação que até os dias atuais são objetos de estudo, tem motivação inicial no estudo de Chague e Giovannetti (2020) que diz que aqueles que persistiram alcançaram lucro médio diário de R\$ 300,00 mesmo com todos os riscos envolvidos. O índice de desistência e de prejuízo é alto, mas o êxito também pode ser atingido por aqueles que buscam conhecimento e persistem, enfatizando a necessidade de estudo e dedicação para garantir o retorno financeiro desejado, o que é essencial a qualquer segmento que se tenciona ter sucesso.

Demonstrar uma alternativa com retorno rápido, com um investimento inicial que fica abaixo de cem reais para começar a operar, e horário flexível para pessoas que possuem o cotidiano agitado, permitirá maior tempo para se dedicar a outras tarefas e até mesmo ao aprendizado acerca do mercado financeiro que é muito vasto e com opções que se adequam a diferentes perfis, como os tipos de aplicações seguras disponíveis, que são várias, segundo Piazza(2010). Debater sobre um assunto tão importante que agregará conhecimento em um ramo que compõe o conhecimento no que se refere ao curso de administração e que é pouco explorado na graduação, pode levantar questões relativas à importância da educação financeira que é tão negligenciada no Brasil. Mas, que deveria fazer parte das disciplinas mais básicas desde o ensino fundamental. Ao iniciar os primeiros passos no mercado de capitais, o indivíduo abre uma janela para o mundo dos investimentos e posteriormente poderá compor uma cartela variada de investimentos que pode ser a curto, médio e a longo prazo.

Ser Trader, é uma possibilidade também para os universitários tendo em vista o aumento de jovens nos últimos anos que ingressaram na bolsa, de acordo com o relatório de 2020 da bolsa de valores brasileira, mesmo que temporariamente poderá possibilitar, além do retorno financeiro ágil, motivação ao ter mais tempo livre para os estudos sem abrir mão de uma renda mesmo que variável, o que conseqüentemente gerará um aumento da performance

do estudante, muitos estudantes poderão descobrir uma aptidão para atuarem como investidores, pois será apenas um ponto de partida, e a própria universidade poderá ter maior contribuição através de ensinamentos mais efetivos, quanto mais conhecimento for agregado mais seguro um investidor se torna. Tornar-se trader também tem como base a educação financeira que é primordial principalmente para universitários que nunca aprenderam a lidar com as finanças da forma correta e não encontram o auxílio necessário, mas que poderia ser matéria basilar em um curso superior de administração. Abrir a mente desses alunos para a autossuficiência e se libertar do pensamento para além das opções de ser empreendedor ou se tornar um funcionário com ascensões incertas dentro de uma organização, para aqueles que não se identificam com essas alternativas, mas também é possível conciliar ambas.

## **1.1. Objetivos**

### 1.1.1. Objetivo geral

Mapear formas de ingresso e descrever estratégias de negociações dos traders.

### 1.1.2. Objetivos específicos

Compreender a negociação e os riscos Day Trade

Demonstrar algumas estratégias

Descrever os processos das negociações em Day Trade

## **2. PROCEDIMENTOS METODOLÓGICOS**

De acordo com Prodanov e Freitas (2013), esta pesquisa é de natureza aplicada, por objetivar a resolução de problemas direcionados a uma temática. Exploratória por possuir a finalidade de difundir mais informações referentes à matéria tratada. E bibliográfica, cujo os dados foram extraídos de artigos científicos, livros, teses e conteúdos da internet especializados no mercado financeiro e de investimentos, como sites de fintechs, páginas do governo vinculadas ao ministério da economia, e bolsa de valores oficial do Brasil. Menezes et al (2019), define assim esse tipo de pesquisa por coletar informações diretamente de materiais publicados sobre o tema abordado.

### **3. INGRESSO NO DAY TRADE**

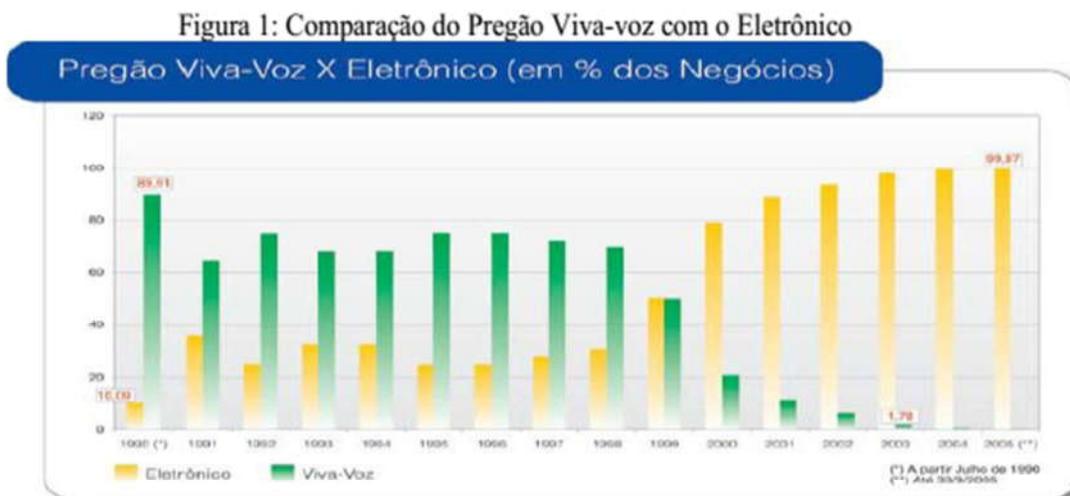
#### **3.1. Definições do Mercado**

De acordo com Assaf Neto (2018), a bolsa de valores é composta por corretoras e é uma sociedade civil, ao contrário do que se pode interpretar erroneamente não é uma instituição financeira. A bolsa tem por finalidade a administração do mercado no qual possibilita negociações de títulos e valores mobiliários. Desde 2017, a bolsa de valores brasileira é a B3 (Brasil, Bolsa, Balcão), que foi originada da união da BM&FBovespa e Cetip, atualmente é uma sociedade de capital aberto.

Segundo o guia bolsa de valores – 2020, a bolsa de valores é o meio pelo qual negócios são fechados, atualmente apenas por um sistema eletrônico, pois o pregão viva-voz que ocorria de forma presencial foi extinto a partir de 2005, onde investidores podiam comprar e/ou vender ações entre outros ativos financeiros. Para dar início a negociações de ativos na bolsa de valores é preciso se cadastrar em uma corretora habilitada mesmo que seja para investir por conta própria, como é o caso do Trader.

De acordo com Amorim et al (2011), o modelo antigo do mercado de ações, pregão viva-voz, limitava o acesso apenas para profissionais e empresas da bolsa de valores. O pregão passou a ser híbrido em 1997, com o mega bolsa e em torno de 1999 chegou o home broker o que permitiu a disseminação das plataformas de investimentos de forma online e popularização da análise gráfica, com uma crescente por volta de 2009. O alcance da bolsa de valores, que antes era um mistério para as pessoas que não possuíam qualquer conhecimento acerca do mercado de capitais, agora está a um clique, possibilitando a negociação de forma simples e sem intermediários no ato da tomada de decisão.

É possível ver a evolução do pregão eletrônico em comparação ao viva-voz na figura abaixo, até o ano de 2005 quando o viva-voz foi definitivamente extinto.



Fonte: artigo FEBRABAN, 2006.

Para entender melhor como funciona e a categoria a qual pertence as negociações chamadas de Day Trade, a BM&FBOVESPA – CVM (2015), explica que os derivativos são como o próprio nome já diz, ativos financeiros que tem o preço derivado de outro ativo, sendo dividido em quatro produtos: Swaps, Mercado Futuro, Mercado a Termo e Opções. A aplicação deles pode ser para proteção, rentabilidade, arbitragem e especulação, que por sua vez concebe o arbitrador, hedge e o especulador como os agentes atuantes. Dentre esses três, o especulador é o que é visto com certo desprezo por objetivar apenas o lucro.

A atuação do especulador é apenas comprar e vender de contratos futuros, lucrando apenas com a diferença do preço entre comprar e vender, não possui ativo-objeto, o que facilita a negociação e o lucro já que as operações são iniciadas e finalizadas no mesmo dia, é o que se denomina por Day Trade. Esse tipo de movimentação permite maior liquidez ao mercado e faz desse agente alvo de maior risco, pois é necessário depositar uma quantia para poder operar, de acordo com a BM&FBOVESPA – CVM (2015).

A CVM (2020) ainda alerta, a prática de day trade não ocorre apenas na bolsa de valores brasileira e isso se deve ao aumento de divulgações a respeito do ingresso no mercado FOREX (Foreign Exchange) que é praticado no mercado internacional, porém no Brasil essa prática não é legalizada. “envolvem negociações cujo resultado decorre da variação da cotação de pares de moedas estrangeiras. As opções binárias são operações cujo resultado deriva do resultado dos ativos em que se baseiam.” Logo, os tipos de investimentos são apontados como derivativos, de acordo com a descrição do art. 2º da Lei 6.385/76.

A modalidade de opções é um contrato que permite a compra ou venda de uma data futura e de um ativo específico podendo ser até mesmo opção Europeia ou Americana. Este tipo de operação pode ser negociado no mercado de balcão ou mesmo na bolsa de valores, o que torna o risco ainda mais alto porque o mercado de balcão não negocia apenas ativos financeiros, mas também diferentes títulos que não detém permissões para transações. As opções também podem ser binárias e digitais, o que torna esta categoria mais atraente por dispor de um ganho fixo previamente estabelecido, com prazo específico a partir de previsões estabelecidas, assumindo a posição do preço acima ou abaixo no momento futuro de acordo com a escolha do trader. Samúdio (2012).

Para Gomes (2018), a crescente busca e aumento pela prática de day trade se deve também à divulgação de informações por parte dos influenciadores digitais que faz seus seguidores acreditarem ser fácil operar. “no site [www.youtube.com](http://www.youtube.com) foram identificados mais de 20 canais específicos para traders com no mínimo 10.000 pessoas inscritas por canal, chegando a canais com mais de 105.000 pessoas”.

De forma direta, o trader, como apontado por Grostein (2006), é a pessoa responsável pelas negociações. Neste sentido, para Costa e Vargas (2020), trading no sentido literal em português é conceituado como negócio ou comércio, e no mercado da bolsa de valores é o ato de comprar e/ou vender ações com estratégias definidas visando o máximo de lucratividade possível.

Para Amaral (2015), o trader, que também pode ser chamado de operador de mercado, só consegue obter sucesso sem cortar caminhos através da dedicação aos estudos. E mantendo firmes os pilares que são essenciais à profissão.

Muitos passam a operar day trade acreditando que ficarão ricos do dia para a noite, mas nenhum sucesso chega tão rápido e tão fácil e para isso é preciso planejamento, saber quanto se pode investir e o tempo que será preciso para conseguir ter um bom retorno antes da segurança necessária é primordial. Aliada a busca por conhecimentos constantes, pois o aprendizado não pode parar e as técnicas disponíveis para diminuir ao máximo as perdas são muitas, é preciso analisar com cautela e identificar qual têm mais chance de êxito, esse pilar é responsável por 20% do sucesso, os 80% faz parte do terceiro pilar, que é o controle emocional uma vez que se mantiver firme e agir com inteligência sem deixar a emoção tomar conta pode ser capaz de evitar perdas significativas. Segundo Amaral (2015).

### 3.2. Breve histórico dos traders

Foi a partir da inovação tecnológica no mercado de ações que surgiram os traders, que inicialmente eram apenas profissionais. Caso o investidor quisesse vender e/ou comprar as ações no mesmo dia, tinham que entrar em contato através de telefone para que o operador executasse a negociação, um método que chega a ser impensado para os dias atuais. Com a internet e propagação de informações referentes ao mercado financeiro, a bolsa deixou de estar ao alcance apenas da elite e aumentou de forma expansiva o número de investidores, que no ano de 2010 de acordo Amorim et al (2011) de dados retirados da bolsa de valores na época, BM&FBovespa, passou de 200 milhões por dia para 4,5 bilhões. Uma diferença gritante se considerarmos que o pregão viva-voz se extinguiu no ano de 2005 e a popularização para que as pessoas comuns pudessem operar de suas casas através de um computador com acesso a internet se solidificou em 2009.

De acordo com Pires et al (2013), para ser um trader é preciso ter a consciência de que a educação financeira é a base para investir corretamente, afinal para aplicar é necessário sobrar e para isso tem que saber onde gastar sem desperdícios, o controle emocional para gerir o dinheiro deve existir antes mesmo de começar a operar. Não é o que ocorre com muitos que começam a negociar a espera de lucro fácil e sem o devido conhecimento em decorrência da facilidade de entrada que este mercado oferece. O aumento de pessoas físicas entre os anos de 2000 e 2009 revelou o interesse cada vez maior, sendo sua maioria mulheres jovens e sem afinidade com o mercado financeiro. Ainda segundo a pesquisa, a grande maioria das pessoas que não investiram em ações foi devido a falta de oportunidade ou de conhecimento.

Em outra pesquisa mais recente realizada pela B3, no período de abril/2019 a abril/2020 mostra o aumento de 2,2 milhões de pessoas que passaram a investir na bolsa. O perfil desses brasileiros que investem na bolsa é 74% de homens, 56% têm renda abaixo de 5.000 mensais e 62% tem trabalho com período integral, média de 32 anos.

A pesquisa identificou também que estes investidores possuem três perfis levando em consideração a propensão para riscos e os investidores mais precavidos são exatamente aqueles que detêm menor conhecimento sobre o mercado, os mais ousados são aqueles com maior entendimento. Não há mais esse paradigma de que é preciso ter uma grande quantia em

dinheiro para conseguir investir na bolsa, o valor inicial dos investidores caiu cerca de 58% de 2018 para 2020 e jovens com até 25 anos começaram com valor médio de 225,00.

Apesar da predominância de investidores serem do gênero masculino, as mulheres têm mostrado interesse cada vez maior pelo mercado financeiro, e tem sido uma parcela na contribuição do aumento de investidores, de acordo com a publicação do ministério da economia em janeiro de 2020, do aumento de 52,76% de investidores no tesouro direto em 2019, a participação feminina foi 1,7% em relação ao ano de 2018 que foi de 29,64%, logo, 2019 atingiu o total de 31,34% de mulheres, e também com um público jovem cada vez mais interessado sendo responsável por 18,75% do crescimento total. Um crescimento tímido, se considerarmos que o tesouro direto é um investimento a longo prazo e de renda fixa, que apresenta boa rentabilidade, com risco baixo e ainda liquidez diária.

A análise a partir de investimentos com baixo risco, mesmo se tratando de renda fixa, se faz necessário para compreendermos melhor o perfil dos investidores que escolheram a renda variável, modalidade a qual pertencem os traders. Santos et al(2020), em pesquisa realizada na cidade de Sergipe, aponta o público feminino como potenciais investidoras. Aquelas com perfil mais agressivo e dispostas a correrem maiores riscos compõem 1,85%, são as que possuem uma renda familiar confortável e sem dependentes. A escolaridade é um fator que pode influenciar no ingresso ao mercado de investimentos, pois a maioria das respondentes que investem ou já investiram possuem o nível superior ou estão cursando. Mesmo sendo uma pesquisa local, os resultados encontrados refletem o desenho da sociedade brasileira que possui algum tipo de investimento.

Conforme ANBIMA(2018), em seu relatório realizado em âmbito nacional do raio x do investidor, 40% dos brasileiros não possuem o hábito de economizar e esse público é representado justamente por mulheres na faixa de 35 anos que não ingressaram no ensino superior. Se para investir é necessário obter uma educação financeira, sem poupar essa possibilidade inexistente. É possível observar como as pessoas empregam seu dinheiro na figura abaixo:

Figura 02: Como as pessoas lidam com dinheiro



Fonte: ANBIMA (2018)

Esta mesma pesquisa, constata que 89% da população destinam seu dinheiro a caderneta de poupança, de acordo com a entrevista as pessoas consideram a poupança um investimento seguro e também é o mais conhecido da população brasileira, que não utilizam com o intuito de aumentar o patrimônio, mas como uma forma segura de guardar suas reservas. Se por um lado essa pesquisa que é de 2017, aponta o público feminino como o menor em conhecimentos financeiros e menos atuante no mercado, com 81% e pertencentes a classe C, por outro lado a B3 trás dados animadores a partir desse mesmo ano, com relação a participação feminina nos últimos anos no mercado acionário, de acordo com o último relatório de perfil pessoas físicas publicado em 30/04/2021, as mulheres passavam de um milhão de CPFs cadastrados. Andrade (2021), aborda esse número no artigo publicado no Estadão como sendo uma marca histórica, e enfatiza esse crescimento afirmando, “a participação feminina no mercado de capitais deu um salto nos últimos quatro anos. Entre 2017 e 2020, o crescimento no número de CPFs foi de quase 500%”.

Podemos acompanhar abaixo, o crescimento em relação a participação das mulheres na bolsa no decorrer dos anos até a última divulgação da B3 que foi em Abril/2021.

Figura 03: Participação de mulheres na bolsa

Ano	Homens		Mulheres		Total PF
	Qtd	%	Qtd	%	Qtd
2021	2.679.044	72,66	1.007.982	27,34	3.687.026
2020	2.382.966	73,76	847.585	26,24	3.230.551
2019	1.277.424	76,67	388.658	23,33	1.666.082
2018	634.269	77,94	179.511	22,06	813.780
2017	478.258	77,12	141.855	22,88	620.113
2016	434.141	76,90	130.387	23,10	564.528
2015	424.977	76,23	132.545	23,77	557.522
2014	426.650	75,57	137.912	24,43	564.562
2013	440.727	74,79	148.548	25,21	589.275
2012	438.600	74,70	148.563	25,30	587.163
2011	437.287	74,98	145.914	25,02	583.201

\*Posição em 30/04/2021

Obs1: Critério considera o CPF cadastrado em cada agente de custódia, ou seja, pode contabilizar o mesmo investidor caso ele possua conta em mais de um corretor.

Obs2: Conta ativa na Custódia significa:

\*Investidores que possuem ações ou outros ativos na B3 até o último dia útil do mês de referência.

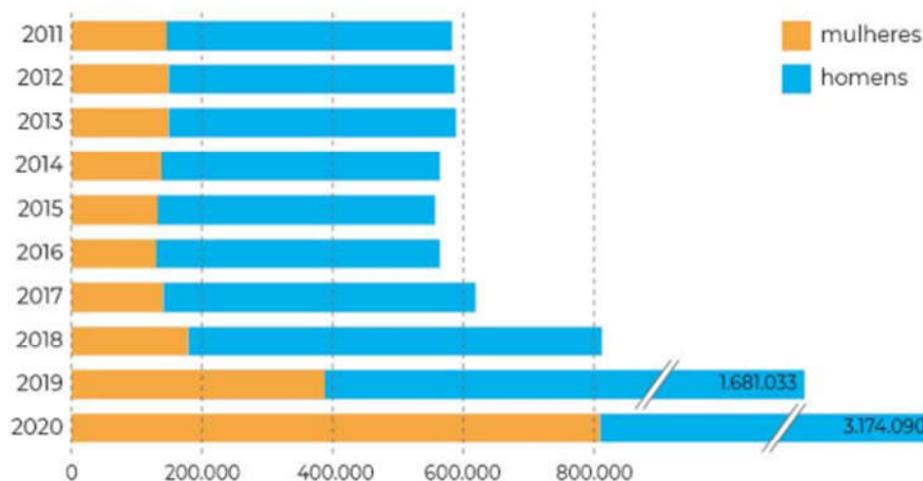
\*Estoque: quantidade total de investidores que possuem ações ou outros ativos passíveis de negociação na B3.

Fonte: B3 (2021)

O crescimento que vem ocorrendo nos últimos anos na bolsa de valores reflete também a alta procura pela modalidade de operações day trade. O perfil dos brasileiros que estão ingressando na bolsa são mais interessados na busca por informações e estão mais dispostos a assumir riscos. É o que afirma a B3 em seu relatório de novembro/2020. Podemos ver abaixo a evolução de investimentos em renda variável nos últimos dez anos, e nos últimos três anos:

Gráfico 01: Crescimento de investidores nos últimos 10 anos.

Evolução no número de investidores de renda variável nos últimos 10 anos:



\*Dados consideram o número de contas na B3. Nov/20

Fonte: B3 (2020)

Gráfico 02: Crescimento de investidores homens x mulheres nos últimos 3 anos.



Fonte: B3 (2020)

Trader pode não ser encarado como profissão para a grande maioria da população, e até mesmo para muitos que praticam o day trade, que operam apenas para complementar sua renda, são os chamados traders autônomos, igualmente não podemos deixar de abordar o trader como uma profissão consolidada que surgiu na transição dos anos 90 para 2000, como citado por Amorim et al (2011), como também é considerada uma profissão em crescimento de acordo com dados da pesquisa realizada em 2020 pelo linkedin. O investidor day trade está entre as seis profissões em ascensão ligadas ao mercado financeiro e com um crescimento anual de 69%, Beck (2020) ainda versa acerca dos aspectos necessários:

“Por exigir análises e tomada de decisão rápidas, os conhecimentos mais procurados neste perfil de investidor são sobre bolsas de valores, mercado de capitais, Trading (investimentos de curto prazo) e a metodologia Technical Analysis (análise técnica, em português), que objetiva prever o comportamento futuro do mercado baseado em dados históricos.

Três segmentos que mais buscam:

Serviços financeiros; mercado de capitais; e gestoras de fundos de investimentos.”  
Beck (2020).

Para Cameron (2015), não há uma estratégia ou trader que seja 100% garantido para os ganhos, as perdas inevitavelmente farão parte. Apesar de serem poucos os profissionais que conseguem viver apenas de day trader, o autor afirma ser possível e aponta o insucesso como uma decisão, da mesma forma que o êxito. Os motivos? a incapacidade de se manter firme no

gerenciamento de risco definido devido a falta de controle emocional. Disciplina e estratégias definidas são essenciais para aumentar a probabilidade de acertos.

#### **4. ESTRATÉGIAS APLICADAS AO DAY TRADE**

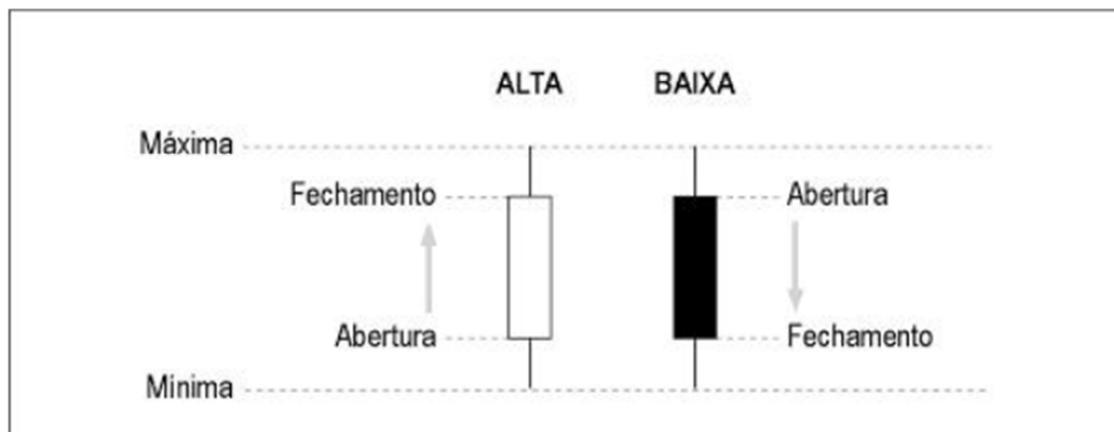
##### **4.1. Candles**

O gráfico de Candlestick é o mais utilizado entre os traders, Segundo Moraes (2017), além desse os outros tipos gráficos são de linha e de barra. Logo, para entender o gráfico como um todo é essencial compreender a formação do candle.

A análise dos candles teve sua origem por volta do século 18 no Japão, utilizada para prever a movimentação futura do mercado na bolsa de arroz da época em Osaka. Foi difundido depois que um operador de mercado americano, Steve Nilson, em uma viagem ao país achou interessante como os japoneses utilizavam essa técnica, aprendeu, levou para o país de origem onde desenvolveu vários estudos sobre os Candles, difundindo seu conhecimento e se tornando um especialista no assunto. O nome candle, vem do inglês que significa vela, pelo formato final de cada desenho, no Brasil também é chamado de gráfico de velas. De acordo com Debastiani (2007).

Os pavios, que ajudam a dar o nome dos candles, também são chamados de sombras porque é o que fica depois do corpo, mostrando a intenção do candle se formado de cima para baixo ou de baixo para cima. apontando para onde o próximo candle irá iniciar em tendência de baixa ou de alta, as cores vão depender de acordo com cada plataforma e a escolha do operador e indicam a formação do preço, que podem ser também verdes e vermelhas. seguindo a escolha do autor, que respeitou a tradição da religião ocidental, será utilizado o branco para indicar tendência de alta e o preto tendência de baixa. Os candles são formados da seguinte:

Figura 04: Formação dos Candles.



Fonte: Debastiani (2007).

Serão tratados apenas alguns principais desenhos que representam uma tendência, o suficiente para melhor compreensão do mercado. O martelo é um forte indicador de mudança de tendência, não necessariamente uma mudança de baixa para alta, também pode ocorrer uma mudança para uma movimentação mais neutra. Também chamado de Hammer do inglês, e Takuri do japonês, possui uma sombra que é pelo menos duas vezes e meia maior do que o corpo, que é bem pequeno. Do lado contrário a sombra não pode haver nenhum pavio, ou que seja tão pequena que seja insignificante. O martelo invertido, que é o desenho com sombra na parte superior do corpo, tem uma confiabilidade um pouco menor do que o martelo normal, por isso sua confiabilidade é considerada média.

Figura 05: Candle formato martelo.



Fonte: Debastiani (2007)

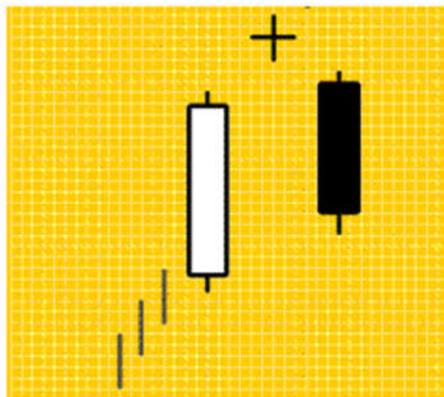
Figura 06: Candle formato martelo invertido.



Fonte: Debastiani (2007)

A vantagem de utilizar a análise de candles, consiste no momento certo de entrada ou saber parar no momento certo, quando os sinais indicam grandes chances de reversão antes mesmo que aconteça, por exemplo, evitando perdas prováveis. Alguns desses exemplos que são fortes sinais para sair de uma transação, são: corvo preto, estrela cadente, engolfo de baixa e bebê abandonado que apresentou 100% de eficiência na capacidade de prever a tendência, de acordo com Cruz e Neto (2018), e se apresenta conforme exemplo abaixo:

Figura 07: Candle bebê abandonado.



Fonte: Ribeiro (2010)

Outro fator importante, de acordo com Fernandes (2015), é que os candles representam um histórico do que foi passado e por isso algumas previsões podem ser invisíveis, como fatores políticos e econômicos. Estar atento às notícias pode auxiliar nas decisões e não ser pego de surpresa, afinal os “candles não ouvem notícias”. Porém, compreender a formação dos candles é de grande importância para a contribuição da análise técnica.

## 4.2. Análise técnica

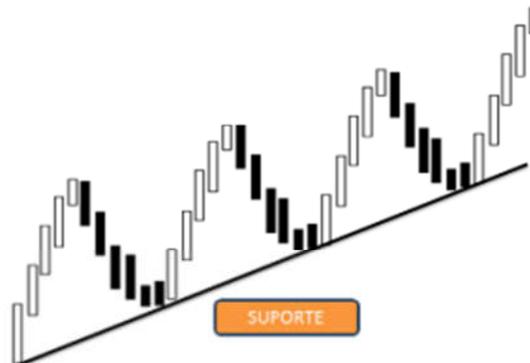
Apesar de estar ganhando popularidade nos últimos anos decorrente da atividade day trade, estratégias como análise técnica, utilizadas para amparar decisões no momento de operar, começaram a ser aplicadas de maneira satisfatória para compreensão do mercado em torno de 1750, na primeira bolsa de futuros que ficava localizada no Japão. A partir de então, começaram alguns estudos que deram origem à técnica de candlesticks, umas das técnicas mais utilizadas na análise técnica, explica Costa e Vargas (2020).

Piazza (2008) explica que, a análise técnica tem como principal meio de avaliação a análise gráfica que devido ao seu histórico é possível encontrar padrões que auxiliam na decisão futura, com o propósito de identificar a tendência e entender o momento que o mercado irá reverter para depois agir.

Charles Dow, Editor da bolsa de valores de Wall Street, começou a estudar alguns sinais do mercado, conseguindo identificar que em um dado momento o mercado reagia em uma direção formando uma tendência. Essa teoria se tornou a base para a análise técnica. Com alguns preceitos básicos, como por exemplo, o preço desconta tudo e o mercado se move em tendência. Belmonte (2010).

De acordo com Moraes (s.d), antes de aplicar qualquer estratégia é fundamental adquirir o conhecimento acerca da análise técnica, saber o tempo gráfico ideal e qual tipo gráfico escolher para melhor entendimento da movimentação do mercado. Para operações day trade o tipo gráfico mais escolhido é o gráfico de velas ou candles, os tempos gráficos mais utilizados são de 1 minuto ou 5 minutos, aqueles que utilizam o tempo de 15 minutos normalmente é para confirmação da tendência. É possível identificar uma linha de tendência de alta com pontos de suporte quando se apresenta da seguinte forma:

Figura 08: Suporte linha de tendência de alta



Fonte: Moraes [s.d]

A linha de Tendência de baixa ocorre no sentido contrário e com topos e fundos que formam uma resistência sem romper a linha:

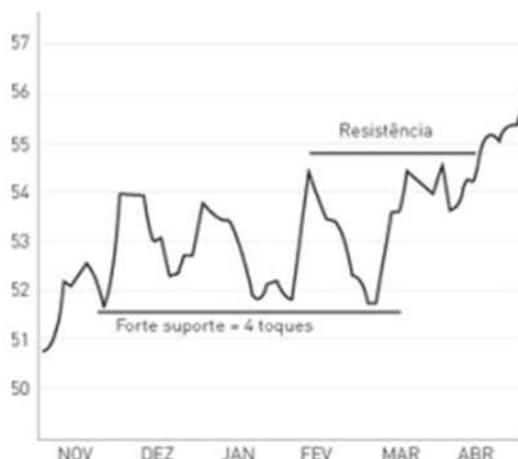
Figura 09: linha de tendência de baixa com resistência



Fonte: Moraes [s.d]

Entender como o mercado se move é essencial antes mesmo de decidir a modalidade de operação a ser adotada, pois são padrões que se repetem corriqueiramente e podem aparecer seguidos um do outro, enquanto o ponto de resistência pode ser ideal para a venda o suporte pode apresentar o momento certo para a compra, a depender da análise feita para o momento, Piazza(2010).

Figura 10: Mudança de suporte para resistência.



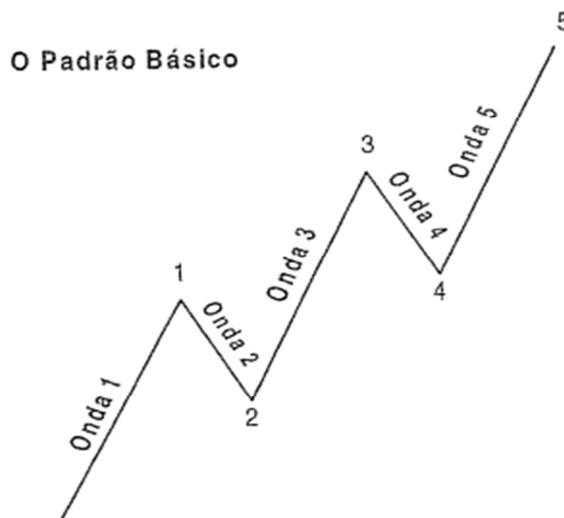
Fonte: Piazza (2010)

Compreender as tendências de mercado é aprender o momento certo de comprar ou vender, com o apoio de diferentes ferramentas e estudos que descrevem eficientemente o funcionamento do mercado, Conforme Piazza (2010).

### 4.3. Ondas de Elliot

A partir da Teoria de Dow, Ralph Nelson Elliott percebeu que o mercado se repetia, por volta de 1930 desenvolveu uma teoria que hoje é conhecida como Teoria das Ondas de Elliott. Não se pode considerar como uma ferramenta de projeção, porque na verdade é uma descrição eficaz do mercado, com estudos detalhados a partir dos gráficos do Índice de Dow Jones Industrial. Com contribuições também dos estudos de Fibonacci identificou que a tendência de alta é formada por cinco ondas, uma onda propulsora seguida de uma corretiva, que numerou de 1 a 5, e finaliza com três ondas que chamou de A,B,C que faz parte da fase corretiva, para depois seguir para uma nova construção dessa onda maior que a anterior, e o mercado se repete cada vez em graus maiores podendo ser em tendências diferentes. Frost e Prechter (2002).

Figura 11: Princípio da Onda de Elliot.



Fonte: Frost e Prechter (2002)

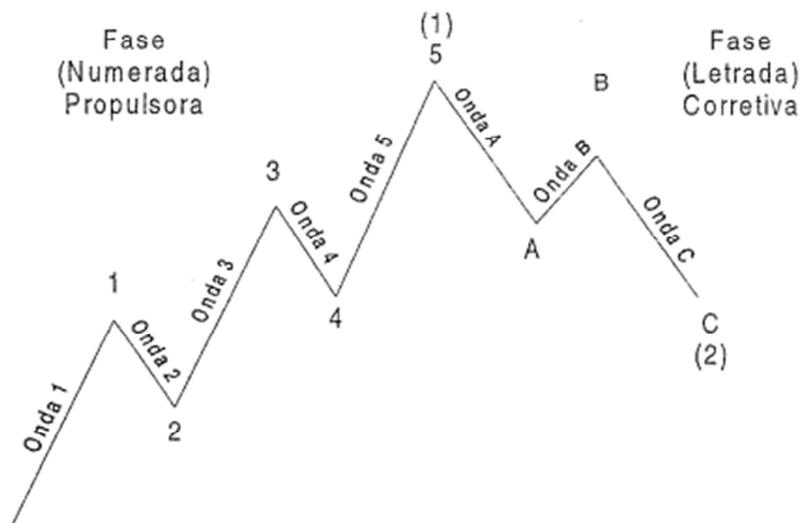
Segundo Corredor et al (2017), a teoria de Elliot tem uma melhor aplicabilidade a partir do conhecimento sobre a série de Fibonacci, pois as teorias se complementam já que é possível utilizar as proporções de Fibonacci para medir o nível de força das ondas de Elliot.

Calaça (2008) afirma que, Elliot formou o início das ondas com a base matemática a partir da sequência de Fibonacci, tanto que para definir as ondas de Elliot é necessário traçar o gráfico de Fibonacci para a constatação, havendo inclusive algumas regras básicas:

Para a detecção das Ondas de Elliot deve ser usadas as seguintes regras de validação básicas:

1. A amplitude da onda 3 é sempre maior ou igual à amplitude da onda 1;
2. A amplitude da onda 5 é sempre maior ou igual à amplitude da onda 1;
3. Se a amplitude da onda 3 ou a onda 5 é maior do que a onda 1, a amplitude das mesmas será uma das expansões de Fibonacci;
4. Se a amplitude da onda 3 é maior do que a onda 1, então a amplitude da onda 5 é igual a onda 1;
5. Se a amplitude da onda 5 é maior do que a onda 1, então a amplitude da onda 3 é igual a onda 1". Calaça (2008).

Figura 12: Representação das Ondas de Elliot.



Fonte: Frost e Prechter (2002)

#### 4.4. Fibonacci

Leonardo de Pisa ou Leonardo de Fibonacci, como ficou conhecido, foi o autor dessa estratégia amplamente conhecida e aplicada até os dias atuais ao mercado financeiro. Teve grandes contribuições para a matemática com três livros publicados no séc. XIII, e a sequência numérica de Fibonacci que resultou no número de ouro, de acordo com sua teoria tudo na natureza se repete, logo, com o mercado financeiro não seria diferente e foi o que Elliott incluiu em seus estudos para entender melhor como o mercado de capitais funcionava. Frost e Prechter (2002)

A retração de Fibonacci, diferentemente de outras estratégias não há cálculos, a análise é feita através de um gráfico que segundo a bússola do investidor (outubro/2020), funciona da seguinte forma: A retração de Fibonacci é uma ferramenta gráfica disponível nas plataformas de negociação, onde é possível posicionar as linhas do último ponto mais alto para o mais baixo ou do ponto mais baixo para o mais alto, a depender da tendência que o mercado esteja apresentando. A partir daí é possível prever a próxima movimentação do mercado, se irá ganhar força ou cair, mas é preciso estar atento as três zonas de alerta, que são identificadas ao toque dos candles em uma das linhas representadas pelas porcentagens 100%, 61.8%,

38.2%, 23.6% e 0%. A atenção maior é voltada para a posição entre 50% e 61.8%, pois é quando a tendência rompe uma destas que indica que há grande possibilidade de que o mercado irá reverter.

Segundo Araújo e Oliveira (2020), após a escolha do tempo para a análise gráfica o desenho é traçado de forma automática após a escolha da ferramenta na plataforma, é preciso apenas posicionar corretamente no topo (ponto mais alto do gráfico e indica alta) ou no fundo (ponto mais baixo e indica queda), e os índices representados em porcentagem serão mostrados para análise da movimentação, que pode ser utilizada tanto para lucrar na compra ou venda das ações como também para diminuir prejuízos ao evitar uma transação errônea. Ao traçar o gráfico posicionando a linha pontilhada de um ponto a outro a apresentação da retração de Fibonacci fica da seguinte forma:

Figura 13: Representação gráfica da Retração de Fibonacci.



Fonte: Guimarães (2020). Ações das lojas americanas/Tradingview.

Conforme Silva (2019), Dentre as estratégias de investimentos, que são divididas em Análise Fundamental que tem como base o estudo de fatores econômicos e financeiros, e a Análise Técnica, que se baseia no histórico de tendências do mercado, que é o objeto de estudo deste capítulo. As variadas estratégias que existem para auxiliar no entendimento dos gráficos e tomada de decisões estão as clássicas desenvolvidas há muitos anos por figuras

importantes do mercado de capitais e matemáticos, como a Retração de Fibonacci, e algumas mais recentes e igualmente importantes como as Bandas de Bollinger.

#### **4.5. Bandas Bollinger**

De acordo com Neto (2018), as bandas de bollinger se tornou uma das estratégias preferidas entre os operadores de mercado. John Bollinger atraiu a popularidade entre os profissionais da área para sua estratégia por volta dos anos 80, enquanto analista de mercado na Financial News Network na época. Posteriormente, em 2001 após publicar um trabalho sobre esses indicadores conseguiu atrair mais uma vez a atenção de pessoas que operam na bolsa.

De acordo com o próprio criador, John Bollinger, a necessidade de criar as bandas bollinger no início de 1980 foi decorrente da necessidade de instrumentos adaptativos ao mercado que possuíssem uma volatilidade dinâmica. Em 2018, numa publicação no site de sua empresa Bollinger Capital Management, Bollinger define sua criação como uma “ferramenta de análise técnica, especificamente um tipo de banda comercial.” O autor explica que o termo banda se trata do agrupamento de linhas que são utilizadas pelos operadores do mercado para identificar uma movimentação de alta ou de baixa, e ainda detalha:

São curvas desenhadas dentro e ao redor da estrutura de preços geralmente consistindo em uma média móvel (a banda do meio), uma banda superior e uma banda inferior que respondem à pergunta se os preços estão altos ou baixos em uma base relativa. (Bollinger, 2018).

Como é possível verificar na imagem abaixo, as três linhas que acompanham os candles são as Bandas de Bollinger, quando estes tocam a linha de cima é tendência de alta, quando tocam a linha inferior é tendência de baixa, o autor frisa que apenas isso não é um sinal que se deva comprar ou vender e que a ferramenta deve ser utilizada em conjunto.

Figura 14: Representação das Bandas de Bollinger.



Fonte: Bollinger Capital Management, Inc. (2018)

As Bandas Bollinger podem ser aplicadas a qualquer tempo gráfico desde cinco minutos até mensalmente, desde que tenha atividade que forme uma imagem volumosa para uma boa análise.

O sinal de reversão e de entrada no mercado pode acontecer quando um candle toca uma linha, superior ou inferior dependerá da tendência, e o segundo candle rompe essa linha, será um sinal de reversão muito forte, porém o próprio criador da ferramenta alerta que apenas os sinais indicados pela ferramenta não é garantia que o mercado irá se comportar conforme o esperado. Para uma confiabilidade maior é preciso que sejam utilizadas pelo menos duas ferramentas, como as bandas de bollinger estão inseridas como ferramenta de volatilidade, o ideal é utilizar outra que esteja numa categoria diferente, como uma de volume, por exemplo, dessa forma é possível confirmar a tendência. As bandas de bollinger também possuem grande potencial quando aplicada juntamente com a análise técnica.

Sierra e Vanlencia (2008), explicam de uma forma bem simples a utilização das Bandas Bollinger além do entendimento de reversão do mercado, é basicamente vender quando a posição estiver na banda superior e comprar quando estiver na inferior.

## 5. DESCREVER OS PROCESSOS DAS NEGOCIAÇÕES EM DAY TRADE

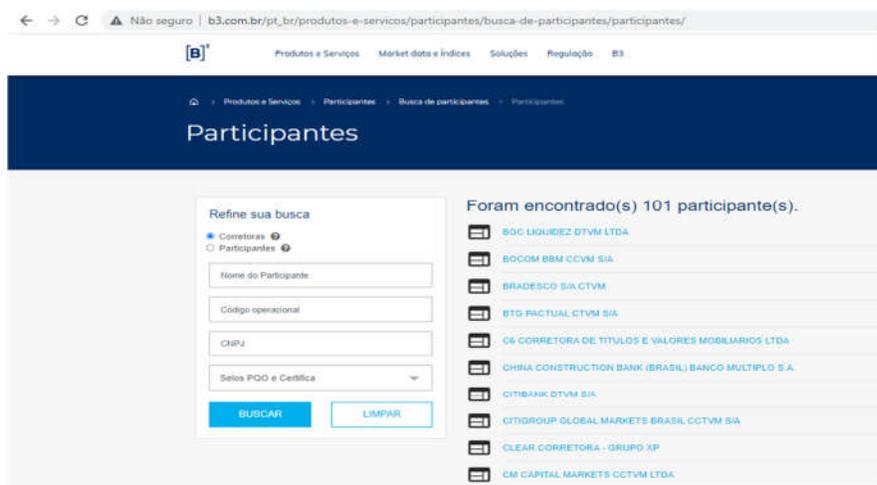
### 5.1. Fluxograma dos processos

Graças a mudança para o pregão eletrônico, que é o substituto tecnológico do pregão viva-voz, o ingresso e prática de negociações na bolsa de valores se tornou mais acessível e passou a atrair cada vez mais adeptos, é o que afirma Piazza (2010).

A informação é a melhor defesa, alerta a CVM, que lançou em 2009 a “primeira edição da série alertas”, onde faz vários esclarecimentos acerca de irregularidades. No boletim de proteção do consumidor/investidor CVM/DPDC, a Comissão orienta aos interessados que para iniciar neste mercado é essencial que a busca por informações ocorra antes de qualquer iniciativa. É primordial aprender antes de praticar e isso é possível através do site da entidade reguladora CVM (Proteção e Educação ao Investidor) onde há um espaço dedicado à educação do futuro investidor ou o “Portal do Investidor (www.portaldoinvestidor.gov.br)”. Em seguida vem a análise das corretoras.

Para escolher a corretora com segurança há a opção de consulta no site da CVM (em Participantes do Mercado) ou consultar as corretoras cadastradas no site da B3 conforme demonstrado na figura abaixo.

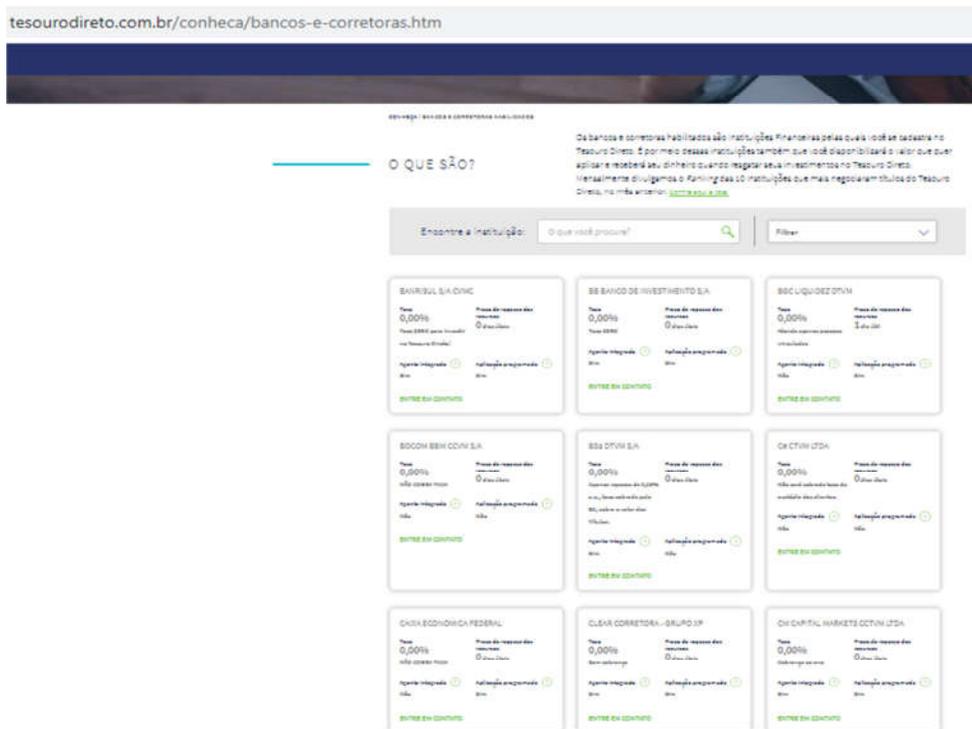
Figura 15: Consulta de corretoras cadastradas.



Fonte: B3 (2021).

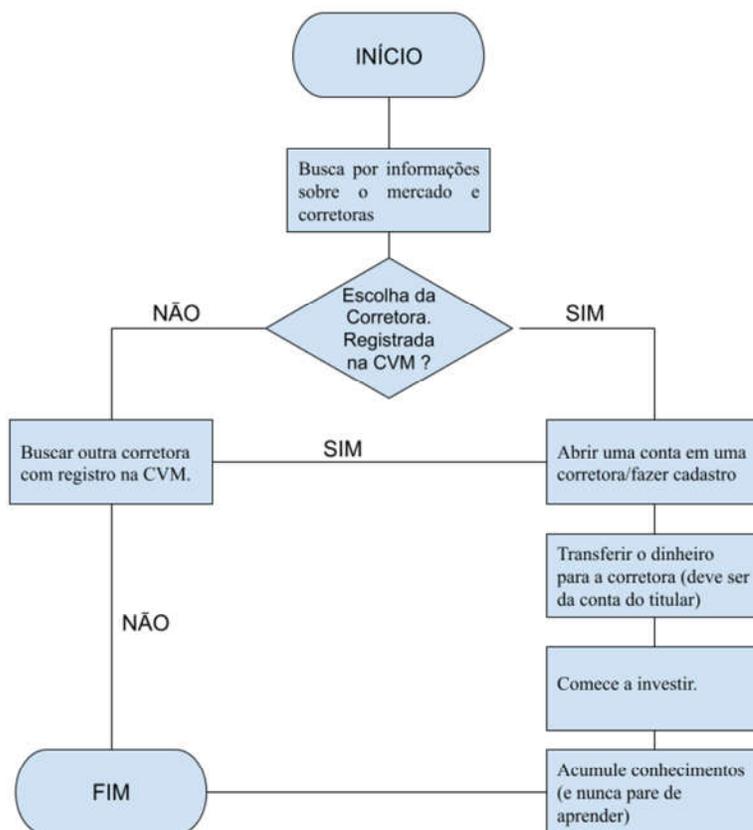
Em caso de dúvidas sobre as taxas, além da consulta aos sites oficiais das corretoras é possível ver de uma forma rápida as taxas de corretagem, no site do tesouro direto em uma única tela todas as corretoras cadastradas e seus dados de contato.

Figura 16: Corretoras habilitadas e contatos.



Fonte: Tesouro Direto (2021)

Gráfico 03: Fluxograma - Como ingressar na bolsa de valores.



Fonte: Elaboração Própria (2021).

## 5.2. Desvantagens

Todo investimento implica riscos, porém alguns mais que outros. A chave para o sucesso está na análise minuciosa e escolha adequada ao perfil de cada investidor. Alguns riscos são tão previsíveis e facilmente controláveis que chegam até mesmo a serem imperceptíveis, explica Piazza (2010). Para aqueles que preferem trabalhar nessa zona de segurança, as negociações day trader não são indicadas tendo em vista que o risco é alto na mesma proporção que a liquidez, já que o trader tem o dinheiro sempre à disposição.

Outra desvantagem é o custo das operações em relação a outras modalidades como por exemplo o swing trader, que operando nessa categoria o investidor tem a possibilidade de ficar isento em operações até R\$ 20.000. Para o day trade essa isenção não existe a menos que haja prejuízo, que também pode ser compensado no mesmo mês ou no seguinte, é pago 20% de Imposto de Renda em cima do lucro independente do valor. Explica Luckman (2018).

É inegável que o alto risco é uma desvantagem para quem ingressa no mercado de capitais para atuar apenas com a modalidade de day trader. Mas dentro do mercado de ações todo investimento que possui um alto grau de rentabilidade, que é definido por Ferreira (2017), como o retorno monetário do valor aplicado inicialmente, na mesma proporção que possui grande capacidade de liquidez, consequentemente irá possuir um elevado risco. Porém, o risco é um custo ao qual o trader está disposto a assumir tendo em vista os possíveis resultados positivos. Pois, o sobe e desce da bolsa não assusta os novos integrantes, B3(2020). Para melhor compreensão, a figura abaixo demonstra de forma didática a relação entre risco, rentabilidade e liquidez.

Figura 17: Relação risco, rentabilidade e liquidez.



Fonte: Ferreira(2017)

Nesse sentido a CVM (2019) alerta, que os riscos podem variar de acordo com o investimento e o retorno que oferece, mas não há investimento isento de risco. Então, este deve ser aceito e bem analisado antes de decidir o tipo de investimento.

Esse risco é evidenciado no estudo de Chague e Giovannetti (2020), onde relata o aumento de pessoas que buscam no day trade a única forma de renda familiar e aponta um alto índice de desistência e de prejuízo sem um conhecimento prévio, principalmente por

parte daqueles que acreditam ser um jeito fácil de ganhar dinheiro, mas o estudo também demonstra que é possível sim lucrar, desde que haja uma busca por aprendizado contínuo e de fontes seguras, dessa forma o lucro diário pode passar de R\$300,00 e mesmo que seja bruto, o que fica comprovado é que assim como em muitas áreas o retorno só será garantido se houver empenho e um estudo aprofundado, mas é possível.

Um estudo anterior dos mesmos autores, Chague e Giovannetti publicado em 2019, deu origem a pesquisa de Junior (2019), na qual rebate algumas afirmações, onde a base da pesquisa é questionada pelo autor, devido a análise dos lucros serem insuficientes, sendo que o lucro diário pode chegar a 300,00 reais mesmo que para poucas pessoas, em um país que tem o salário mínimo atual em pouco mais de mil reais, atualmente, o que poderia ser um sucesso constatado na pesquisa, já que no day trade mesmo trabalhando durante 21 dias no período de um mês, tem a possibilidade de obter uma renda seis vezes maior que o salário mínimo. A partir dessa observação é possível identificar algumas vantagens, e uma forma de atingir os resultados positivos é também aplicando o gerenciamento de risco.

### **5.3. Vantagens**

O gerenciamento de riscos é importante para minimizar ao máximo as possíveis perdas, PIAZZA (2010), ainda relaciona algumas formas que ajudam nesse sentido: “não operar contra a tendência; ter uma estratégia de ação bem desenvolvida e segui-la com disciplina, não mudando de opinião a cada pequena oscilação do mercado; fazer uso incondicional do stop de proteção, evitando, assim, as grandes perdas” e manter o controle emocional, uma forma de driblar o psicológico é pensar no dinheiro que possui como pontos e focar nas estratégias para aplicar um bom trade, dessa forma os ganhos passam a ser uma consequência ao invés de focar no que poderia ter sido com possíveis perdas.

Uma forma de gerenciar os riscos para Cameron (2015, p.20), é ter uma definição do limite total de perda por dia e por operação, que pode ser definido em 25% da perda diária, trabalhar com o risco de equilíbrio de forma que a quantidade de operações diárias sejam cuidadosamente calculadas quanto ao lucro e as perdas, para que na operação que ocorra uma perda todos os lucros anteriores não sejam apagadas. O day trading possui uma conotação errônea de comparação a jogos de azar, mas para quem trabalha diariamente e de forma séria sabe que não é isso que acontece. Para aqueles que ingressam com esse tipo de pensamento o

ideal é se direcionar para o segmento de jogos, de fato. A atuação do trader exige conhecimento e estratégias, onde a emoção não pode falar mais alto que a razão, o autor ainda aconselha que ao perceber o sentimento de ganância aumentar, essa é a hora de parar e voltar no dia seguinte.

Um método que pode ser utilizado para melhorar o desempenho na atuação de day trade é a realização de registros para todas as negociações em uma planilha eletrônica, para análise futura de aspectos que necessitem aperfeiçoar. Cameron(2015).

De acordo com a B3(2020), uma das vantagens que levam a escolha da prática day trading é o retorno rápido das aplicações que podem ser em valores consideravelmente pequenos, abrangendo uma parcela maior da população. É a forma mais rápida de aumentar o saldo da conta, quando realizado de forma correta.

A B3(2020), ainda divulgou dados referentes ao retorno positivo dos traders, onde diz que: “60% dos investidores que realizaram day trade no mercado à vista em 2020 tiveram resultado positivo, com uma mediana de R\$ 48 em 2020. Entre os que tiveram resultado negativo, a mediana foi de R\$ 38.”

Figura 18: Valor médio transacionado por investidor.



Fonte: B3 (2020)

Soares (2016), afirma que outra vantagem que consiste na prática em day trading é dormir descansado sem a ameaça de notícias indesejadas decorrente de alterações inesperadas na bolsa, durante a noite, que podem ocasionar perdas imprevistas e sem chances de tentar reverter a situação. Outra vantagem é a possibilidade de alavancar sem juros, mas na mesma proporção que a lucratividade aumenta exponencialmente, em caso de perdas o volume também é altíssimo.

O feedback também se torna uma vantagem importante, além de saber em poucas horas o saldo das operações efetuadas, por ser possível operar mais vezes o aprendizado também é obtido de forma mais rápida, ao contrário de outras modalidades que podem chegar ao resultado de apenas uma operação em uma semana. Soares (2016)

## **6. CONSIDERAÇÕES FINAIS**

A atividade de Day Trading, apesar de ter alcançado maior notoriedade no decorrer dos últimos anos, é uma prática muito antiga do mercado de capitais e este fato, por si só, já demonstra que é possível ter sucesso com Day Trade. Afinal, se todos que ingressaram neste segmento tivessem como único resultado o fracasso, de certo, já estava extinta.

Foi elaborado um fluxograma para demonstrar as etapas para o ingresso na bolsa de valores. Se não avaliado com cautela os riscos podem existir antes mesmo do início dos investimentos, a corretora deve ser confiável e registrada na CVM.

A concepção do presente trabalho permitiu maior aprofundamento acerca dos riscos que envolvem a prática de Day Trade, que apesar de ser significativo não afasta novos adeptos. Os riscos apresentados também podem ser gerenciados para que ocorra diminuição nas perdas.

A presente pesquisa demonstrou que um dos riscos que é a maior causa de perdas é a falta de conhecimento, a ilusão que muitas pessoas têm de que irão ganhar dinheiro fácil e rápido, sem um mínimo de dedicação para adquirir o entendimento necessário. Então, o lucro que pode ser obtido não é tão imediato se levar em consideração o tempo que é preciso para obter o aprendizado. A prática racional e com cautela podem minimizar as perdas que podem ser altas na mesma proporção dos lucros.

A utilização de gerenciamento de riscos a cada operação, com análise diária e semanal das possíveis falhas que ocorreram é um método que auxilia não apenas na redução de prejuízos, como também ajuda na identificação de erros para que não sejam repetidos. O aprendizado constante é o maior aliado de quem opta por ser Trader. Outra contribuição

importante para obter sucesso é o autocontrole, agir na emoção é outro causador de perdas irreparáveis. Toda decisão deve ser tomada apenas de forma racional, controlar as emoções ajudará a manter o raciocínio alinhado com a atitude mais assertiva.

Os dados da pesquisa foram extraídos de fontes secundárias. As estratégias apresentadas foram escolhidas a partir dos conceitos básicos e da ordem cronológica do surgimento de cada uma junto a sua aplicação no mercado financeiro e de acordo com a importância e contribuição não apenas para o mercado, como para áreas de grande relevância como por exemplo, a matemática. São teorias clássicas com anos de utilização no mercado e desenvolvidas por matemáticos e grandes nomes da bolsa, como a teoria de Dow que contribuíram para estudos posteriores aos seus trabalhos publicados no Índice Dow Jones. Estudos validados que permitem melhor compreensão do funcionamento do mercado financeiro e de capitais, como é o caso das Ondas de Elliott que estudou por anos e teve sua teoria comprovada por acontecimentos previstos por ele dentro do próprio mercado, como a movimentação das ações atingindo o topo por volta dos anos 40, indo de encontro com resultados esperados de investidores da época.

O básico para o entendimento das estratégias é aprender como os gráficos são formados, por isso, a primeira estratégia abordada foi a formação dos candles. Buscou-se apresentar como os candles se formam porque poderá indicar uma tendência do mercado e o desenho final são indicadores para a tomada de decisão, os formatos são muitos e por isso foram apresentados apenas alguns que também aparecem com certa regularidade. Os candles complementam a Análise Técnica que é capaz de amparar as decisões, essa estratégia vislumbra a análise do histórico para identificar padrões através dos gráficos. É uma estratégia clássica e muito antiga.

No mesmo sentido da análise técnica as ondas de Elliot têm por base a repetição do movimento das ondas que formam o mercado. Com contribuições dos estudos da teoria de Dow Jones e de Fibonacci, é possível prever a tendência de mercado seguindo as regras de que a tendência de alta é formada por cinco ondas, enumeradas de 1 a 5 e uma onda que é considerada corretiva formada por outras três e chamadas de A,B,C. Assim como todas as estratégias sua aplicabilidade não é absoluta e os resultados não são garantidos. Essa estratégia também pode ser melhor aproveitada se utilizada em conjunto com a retração de Fibonacci que possibilita medir a força das ondas. O gráfico da retração de Fibonacci normalmente fica disponível nas plataformas das corretoras, o que torna prática sua aplicação.

Sua utilização ampara decisões de compra e também de vendas possibilitando redução de possíveis prejuízos.

Da mesma forma que a retração de Fibonacci, o desenho gráfico das Bandas Bollinger são disponibilizados em algumas plataformas. É a estratégia mais recente dentre as abordadas nesta pesquisa e pode indicar o momento mais oportuno para comprar e vender ações.

Existem muitas estratégias no mercado aplicadas ao Day Trade, algumas sequer existem estudos científicos a respeito. Nenhuma é absoluta ou capaz de garantir ganhos em todas as operações que são utilizadas, a escolha deve ocorrer após pesquisas e melhor compreensão. O importante é ter um objetivo traçado e seguir o gerenciamento de riscos, não deixar se levar pelas emoções e aceitar que as perdas fazem parte do processo. Mas, que estas devem ser controladas e dentro do limite que for estipulado. Investir em conhecimento é sempre a melhor alternativa e ser o responsável pelo destino do próprio dinheiro pode ser a melhor alternativa. O mercado tem ganhado cada vez mais adeptos do Day Trade, e na mesma proporção que aumentam os interessados, aumentam também os mais variados golpes. Há muitos materiais gratuitos disponíveis, inclusive científicos, informações e cursos à disposição nos sites oficiais da bolsa de valores do Brasil, da B3, CVM, Ministério da Economia.

Este tema é muito amplo e ainda há muito o que estudar. O Day Trade abordado neste trabalho é o autônomo. Onde o próprio investidor realiza as operações e não repassa essa tarefa para terceiros, que nesse caso, envolveriam outros riscos e exigiria menos dedicação aos estudos para conseguir operar nas plataformas. Outra indagação que também poderá ser explorada é um estudo em longo prazo com acompanhamento de operações diárias e registros dos resultados e estratégias utilizadas, incluindo possíveis alavancagens que possuem altíssimo risco. São possibilidades que podem ser abordadas em trabalhos futuros.

## REFERÊNCIAS

- AMORIM, Alessandra Jacomini et al. Home Broker e BM&F Bovespa: Um Estudo De Caso. **REA-Revista Eletrônica de Administração**, v. 10, n. 1, 2011.
- ANDRADE, Jenne. Número de mulheres na bolsa ultrapassa a marca de 1 milhão.04/05/2021. Disponível em : <<https://investidor.estadao.com.br/comportamento/mulheres-investidoras-um-milhao-b3>> Acesso em 19 Maio 2021.
- ARAÚJO, Luana Souza; DE OLIVEIRA, Nilomar Vieira. USO DA SEQUÊNCIA DE FIBONACCI EM ANÁLISE TÉCNICA DE CRIPTOMOEDAS. **Revista Artigos. Com**, v. 14, p. e2441-e2441, 2020.
- ASSAF NETO, Alexandre. Mercado financeiro. 14 ed. – São Paulo: Atlas, 2018.
- BOLLINGER, John. Regras de Bollinger Bands. 2020. Disponível em <<https://www.bollingerbands.com/>> Acesso em 31 de maio de 2021.
- CHAGUE, Fernando; GIOVANNETTI, Bruno. É possível viver de day-trade em ações?. **Brazilian Review of Finance**, v. 18, n. 3, p. 1-4, 2020.
- COSTA, Israel Januth; VARGAS, Jaderson. Análise fundamentalista e análise técnica: agregando valor a uma carteira de ações. **Destarte**, v. 1, n. 1, p. 9-25, 2020.
- DEBASTIANI, Carlos Alberto. Candlestick: Um método para ampliar lucros na bolsa de valores. São Paulo: Novatec Editora. 2007.
- FROST, AJ; PRECHTER, R. O princípio da onda de Elliot. Rio de Janeiro: Editec, 2002.
- GOMES, Igor de Oliveira. **Estratégias para operações de day trade na B3**. 2018. Tese de Doutorado.
- GROSTEIN, Francisca Gallon et al. A carreira do trader: um estudo exploratório. 2006.
- GUIMARÃES, Leandro Barbosa do Amaral. Aplicações dos padrões Fibonacci no mercado de ações: uma proposta para o ensino de educação financeira no ensino médio. 2020. Dissertação (Mestrado Profissional) – Universidade Federal do Piauí.
- GRANATO, Luísa.15 profissões em alta para 2020, segundo o LinkedIn. 08/01/2020. 15 Disponível em: <https://exame.com/carreira/15-profissoes-em-alta-para-2020-segundo-o-linkedin/> Acesso em 18 Maio 2021.
- JUNIOR, Roberto Ernani Porcher. DAY TRADE: across the statistics| DAY TRADE: do outro lado das estatísticas. **arXiv preprint arXiv:1912.04274**, 2019.
- MENEZES, AFONSO HENRIQUE NOVAES et al. Metodologia científica: teoria e aplicação na educação a distância. **Universidade Federal do Vale do São Francisco, Petrolina-PE**, 2019.
- PIRES, Diniz et al. Educação Financeira como Estratégia para Inclusão de Jovens na Bolsa de Valores. **Tourism & Management Studies**, v. 3, p. 720-730, 2013.

PRODANOV, Cleber Cristiano; DE FREITAS, Ernani Cesar. **Metodologia do trabalho científico: métodos e técnicas da pesquisa e do trabalho acadêmico-2ª Edição**. Editora Feevale, 2013.

RIBEIRO, Rafael de Souza. Conheça os principais padrões de reversão. 17/02/2020. <<https://www.ricardoborges.com/cgi-bin/manualAtecnica.pl?cel=&lingua=&prog=manualAtecnica.pl&secao=aprenda&tipo=candlstickinfomoney>> Acesso em 15 de junho 2021.

SANTOS, Ione Carvalho; VIEIRA, Thayná Lima; DA SILVA, Joenison Batista. Mulheres e Investimentos: uma análise do perfil das investidoras Sergipanas. In: Congresso de Gestão, Negócios e Tecnologia da Informação–CONGENTI. 2020.

SIERRA, Ricardo Jaramillo; VALENCIA, ALEJANDRO JIMENEZ; FINANCEIRO, MESTRE EM ADMINISTRAÇÃO ECONÔMICA E Modelo estratégico para investir no mercado Forex baseado em bandas de Bollinger . 2008. Tese de Doutorado. Universidade Tecnológica de Pereira. Faculdade de Engenharia Industrial. Mestre em Administração Econômica e Financeira.

SILVA, Simão Oliveira da. Definição e Otimização de Estratégias de Investimento no Mercado Acionista baseadas em Indicadores Fundamentais. 2019. Tese de Doutorado. Universidade de Coimbra.

SOARES, Mariana Ramos. Day trading no F-DAX: análise técnica, fundamental e a importância da divulgação de informação. 2016. Tese de Doutorado.

Retração de Fibonacci. Outubro, 2020. Disponível em: <<https://www.bussoladoinvestidor.com.br/retracao-de-fibonacci/>>. Acesso em 12 Abr. 2021.

Governo Federal. 27/01/2020. Número de investidores com aplicações no Tesouro Direto cresceu 52,76% em 2019. Disponível em: <<https://www.gov.br/economia/pt-br/assuntos/noticias/2020/01/numero-de-investidores-com-aplicacoes-no-tesouro-direto-cresceu-52-76-em-2019>> Acesso em 18 Maio 2021.

Tesouro Direto. Encontre uma instituição financeira. Disponível em: <<https://www.tesourodireto.com.br/conheca/bancos-e-corretoras.htm>> Acesso em 22 de maio de 2021.

VARGAS, CARMEN ELENA CORREDOR; RINCÓN, ELISEO RAMÍREZ. Comparación de las teorías de Elliot y Fibonacci Con el número áureo y la proporcionalidad, 2017.